

Dades Generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.cnmv.es.

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: atencionsocio@caja-ingenieros.es

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

Informació Fons

Data de registre: 12/08/2004

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Variable Internacional.

Perfil de Risc: Valor 6, en una escala de 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: La gestió pren com a referència el comportament de l'índex MSCI Emerging Markets Net Total Return en euros. L'objectiu del fons és superar la rendibilitat de l'índex amb nivells de volatilitat similars.

L'exposició a renda variable serà superior al 75%, en valors de companyies radicades en països considerats emergents, així com en companyies no radicades en aquests països però que inverteixin o centrin en ells la seva activitat.

L'exposició del fons a valors cotitzats en mercats de països no pertanyents a l'àrea euro, així com l'exposició a valors denominats en divises diferents de l'euro podrà arribar al 100% del patrimoni. La resta es podrà invertir en actius de renda fixa pública i privada, negociada en qualsevol mercat, amb una durada mitjana de la cartera no superior a 5 anys, i, com a mínim, de qualitat creditícia mitjana (mínim BBB-).

Operativa en instruments derivats

La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

El fons té previst operar amb instruments derivats, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el patrimoni de la IIC.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2019
Índex de rotació de la cartera	0,60	0,51	1,13	0,52
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	0

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc

classe	Núm. de participaciones		Núm. de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		inversió Mínima
	Període actual	Període anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI EMERGENTES A, FI	1.257.809,29	948.158,42	1.474	1.035	EUR			500
CI EMERGENTES I, FI	968.341,66	950.355,76	1.039	913	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/ML)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2019	2018	2017
CI EMERGENTES A, FI	EUR	23.918	14.633	13.191	26.748
CI EMERGENTES I, FI	EUR	19.207	12.634	10.290	

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2019	2018	2017
CI EMERGENTES A, FI	EUR	19,0159	14,6214	11,8173	14,1697
CI EMERGENTES I, FI	EUR	19,8354	14,7912	11,8439	

2.1.b) Datos generales (Comisiones)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			Acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total			
CI EMERGENTES A, FI	0,68	1,78	2,46	1,35	2,52	3,87	mixta	al fondo	
CI EMERGENTES I, FI	0,25		0,25	0,65		0,65	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de depositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI EMERGENTES A, FI	0,10	0,20	Patrimoni	
CI EMERGENTES I, FI	0,05	0,10	Patrimoni	

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) Individual CI EMERGENTES A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	30,06	10,39	11,47	27,73	-17,25	23,73	-16,60	18,77	2,64

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-2,97	10-11-2020	-7,08	16-03-2020	-4,18	05-08-2019
Rendibilitat màxima	2,91	05-11-2020	4,23	17-03-2020	3,15	31-10-2018

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, e cas contrari s'informa 'N.A.'

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	24,51	16,51	17,82	21,73	36,38	12,13	14,78	9,86	18,61
Ibex-35	34,43	25,95	21,33	32,44	50,76	12,45	13,57	13,00	21,78
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,18	0,12	0,57	0,63	0,18	0,32	0,16	0,25
MSCI Emerging Markets Net Total Return	23,89	12,11	15,85	20,42	37,99	12,30	15,45	11,64	21,51
VAR històric (iii)	8,85	8,85	9,35	10,25	9,79	8,47	8,00	7,62	10,00

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

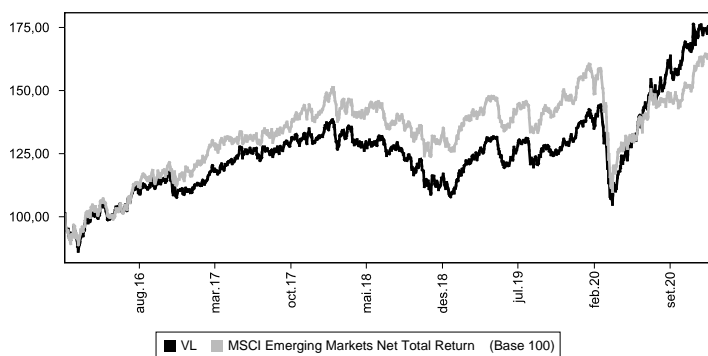
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

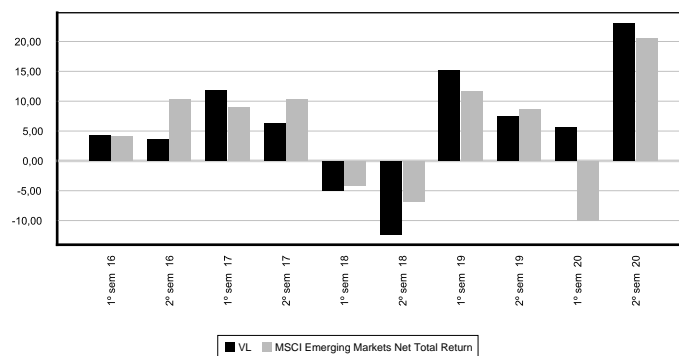
Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017
1,56	0,40	0,38	0,39	0,39	1,58	1,57	1,59	1,60

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



La política de inversió de la IIC ha estat canviada el 30 de Març de 2012.

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) Individual CI EMERGENTES I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	34,10	11,61	12,79	28,56	-17,13	24,89			
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-3,24	10-11-2020	-7,07	16-03-2020					
Rendibilitat màxima	3,18	05-11-2020	4,23	17-03-2020					

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, e cas contrari s'informa 'N.A.'

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	25,33	18,00	19,44	22,19	36,80	12,17			
Ibex-35	34,43	25,95	21,33	32,44	50,76	12,45			
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,18	0,12	0,57	0,63	0,18			
MSCI Emerging Markets Net Total Return	23,89	12,11	15,85	20,42	37,99	12,30			
VAR històric (iii)	11,04	11,04	11,63	12,14	11,63	9,40			

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

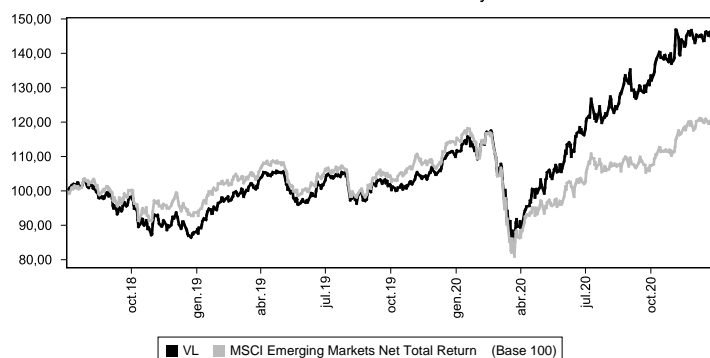
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

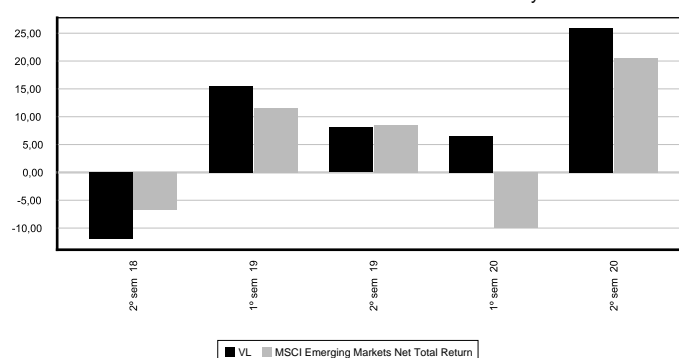
Acumulat	Trimestral			Anual					
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,76	0,16	0,14	0,23	0,23	0,92				

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Monetari			
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	121.048	4.690	1,76
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	156.703	7.701	2,24
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	137.508	8.194	6,89
Renda Variable Euro	54.080	3.600	17,19
Renda Variable Internacional	168.438	9.137	11,68
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	57.184	4.711	1,99
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	30.099	1.064	0,01
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	725.060	39.097	6,24

* Mitjanes.

(1): Inclou IIC que repliquen o reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període(Imports en milers d'EUR)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	41.659	96,60	27.778	93,76
Cartera Interior				
Cartera Exterior	41.659	96,60	27.778	93,76
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.888	4,38	1.537	5,19
(+/-) RESTA	-421	-0,98	312	1,05
TOTAL PATRIMONI	43.126	100,00%	29.627	100,00%

Notes:

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)	29.627	27.267	27.267	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	16,64	2,57	21,32	776,57
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+/-) Rendiments Nets	21,07	6,38	29,73	347,19
(+) Rendiments de Gestió	22,83	7,34	32,50	321,17
(+) Interessos				-100,00
(+) Dividends	0,25	0,70	0,88	-52,22
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-100,00
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	22,67	6,68	31,76	359,70
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-200,00
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,09	-0,04	-0,14	211,57
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-1,76	-0,96	-2,77	148,25
(-) Comissió de gestió	-1,43	-0,81	-2,33	139,53
(-) Comissió de dipositari	-0,08	-0,08	-0,15	39,33
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-5,37
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				17,49
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,24	-0,06	-0,28	255,68
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-100,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	43.126	29.627	43.126	

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions financeres

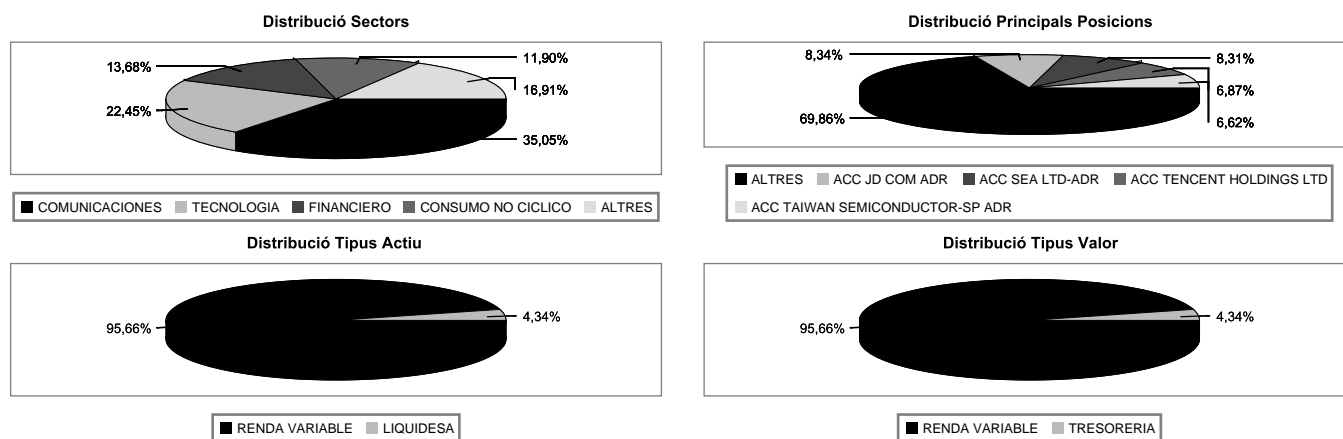
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES B3 BOLSA BRASIL	BRL	488	1,13		
ACCIONES BANK CENTRAL ASIA	IDR	589	1,36		
ACCIONES MEITUAN-CLASS B	HKD	1.083	2,51		
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	982	2,28		
ACCIONES YUM CHINA HOLDING	HKD	1.027	2,38		
ACCIONES GLOBANT SA	USD	623	1,45		
ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	880	2,04		
ACCIONES PAGSEGURO DIGITAL	USD	698	1,62	393	1,33
ACCIONES STONECO LTD-A	USD	1.236	2,87	725	2,45
ACCIONES ARCO PLATFORM LTD	USD			332	1,12
ACCIONES SHENZHOU INT GROUP	HKD	878	2,04	452	1,52
ACCIONES SEA LTD-ADR	USD	3.584	8,31	2.864	9,67
ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	2.749	6,37	2.654	8,96
ACCIONES SARANA MENARA NUSANT	IDR	779	1,81	605	2,04
ACCIONES KOREA INFO SERVICE	KRW	1.114	2,58	650	2,19
ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.016	2,36		
ACCIONES UNILEVER NV	EUR			567	1,91
ACCIONES NEW ORIENTAL EDU&TEC	USD	1.369	3,17	927	3,13
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	MXN	769	1,78	521	1,76
ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	USD			490	1,65
ACCIONES BOLSA MEX DE VALORES	MXN	631	1,46	266	0,90
ACCIONES DREAM INTERNATIONAL	HKD	185	0,43	191	0,64

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALT	KRW	645	1,50	995	3,36
ACCIONES YUM CHINA HOLDING	USD			789	2,66
ACCIONES VIETNAM ENTERPRISE	GBP	1.035	2,40	578	1,95
ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	MXN			217	0,73
ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	3.597	8,34	2.277	7,68
ACCIONES CP ALL PLC	THB	555	1,29	587	1,98
ACCIONES WALMART DE MEXICO	MXN	1.059	2,46	533	1,80
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.962	6,87	2.973	10,03
ACCIONES YANDEX NV-A	USD	1.993	4,62	1.558	5,26
ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD			580	1,96
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD			832	2,81
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1.714	3,97	1.448	4,89
ACCIONES NETEASE INC-ADR	USD	627	1,45		
ACCIONES HDFC BANK LTD-ADR	USD	1.479	3,43	809	2,73
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	2.856	6,62	1.364	4,61
ACCIONES RELIANCE INDUSTRIES	USD	1.343	3,11		
ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	1.110	2,57	602	2,03
TOTAL RV COTIZADA		41.655	96,58	27.779	93,75
TOTAL RENDA VARIABLE		41.655	96,58	27.779	93,75
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		41.655	96,58	27.779	93,75
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		41.655	96,58	27.779	93,75

Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Al tancament del període no existeixen posicions obertes en derivats o l'import compromès de cadascuna d'aquestes posicions ha estat inferior a 1000 euros.

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X

	Sí	No
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 17/12/2020: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC SAU, els comunica que com a conseqüència de el tancament avançat de l'mercant BME, així com d'altres mercats rellevants a Europa els dies 24 i 31 de desembre, es procedirà a avançar ocasionalment l'hora de tall de les ordres de subscripció i reemborsament dels fons baix indicats a les 13.00 h dels dies 24 i 31 de desembre, per tal d'assegurar que a aquestes ordres se'ls aplica un valor liquidatiu desconegut.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament		X
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 8.024,69 euros.

CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

D'acord amb allò establert en l'article 24.2 del Reglament d'Institucions d'Inversió Col·lectiva la CNMV, com a organisme supervisor, no s'ha establert cap més informació o advertiment de caràcter general o específic que s'hagi d'incloure en el present informe periòdic.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

Els mercats financers van continuar el seu camí alcista des dels mínims assolits el març després de la irrupció de la pandèmia i van celebrar amb pujades generalitzades tant l'anunci del descobriment d'una vacuna per prevenir el contagi del coronavirus com la ràpida aprovació del seu ús per part de les autoritats sanitàries competents. En aquest sentit, la companyia farmacèutica Pfizer i el seu soci alemany BioNTech van comunicar el passat 9 de novembre que el seu tractament contra la COVID-19 és efectiu en més d'un 90 % dels casos. Durant les setmanes següents, diverses companyies van informar del descobriment de tractaments alternatius, però igualment vàlids, per erradicar la pandèmia. Així, doncs, els agents financers van posar en preu un escenari a curt i mitjà termini en el qual el virus no tingués un impacte en termes macroeconòmics i, com a conseqüència, els índexs de

renda variable van rebotar a l'alça amb força. D'altra banda, la victòria de Joe Biden en les eleccions nord-americanes celebrades a inicis de novembre va aportar estabilitat a Wall Street, malgrat les proclames de frau electoral -que no es van demostrar com a certes per part de les autoritats oficials pertinents- emeses per Donald Trump. Pel que fa al Brexit, finalment es va aconseguir segellar un acord entre el partit de Boris Johnson i la Unió Europea per evitar, així, una sortida no acordada que hagués comportat la imposició d'aranzels i quotes entre els dos territoris, la qual cosa hauria perjudicat ambdues economies.

En el pla fiscal, l'Eurogrup va certificar l'acord entre els seus membres per determinar les condicions del Fons de Recuperació Europea per valor de 750.000 milions d'euros (390.000 s'estructuraran via subvencions i 360.000 es canalitzaran a través de préstecs) després de l'aixecament del vet per part de Polònia i Hongria en la Cimera Europea en el marc del pressupost plurianual 2021-27 de la UE, xifrat en 1,8 trilions d'euros. A l'altre costat de l'Atlàntic, el Congrés i el Senat dels EUA van acordar un nou paquet d'estímul per valor de 900.000 milions de dòlars, que inclou un xec directe per valor de 600 dòlars per a la majoria de ciutadans i un xec addicional de 300 dòlars per als aturats.

En el pla monetari, el BCE no va defraudar en la seva última reunió de l'any i va incrementar el volum del PEPP en 500.000 milions d'euros per situar-lo en 1,85 trilions d'euros (equivalents a 100.000 milions d'euros al mes en cas d'aplicar-se linealment), a més d'estendre'l nou mesos (quan se n'esperaven sis) fins al març de 2022. D'altra banda, l'organisme també va ampliar en dotze mesos (fins al juny de 2022) el TLTRO III, a més d'anunciar operacions addicionals dins del mateix programa, entre d'altres. La presidenta del BCE va mostrar el seu compromís a continuar injectant mesures d'estímul monetari i va recordar que, malgrat el descobriment del tractament per frenar el coronavirus, els contagis continuaran augmentant fins que no s'assoleixi una immunitat generalitzada. Als Estats Units, Jerome Powell va anunciar que flexibilitzarà de forma temporal i moderada l'objectiu d'inflació del 2 %, fet que permetrà que el nivell de preus pugui superar puntualment aquesta barrera amb l'objectiu de compensar els períodes en què la inflació s'hagi situat per sota de l'esmentada referència. Amb això, la Reserva Federal confirma que els tipus d'interès de referència romandran en nivells acomodaticis fins que l'entorn macro millori de manera substancial.

En termes macroeconòmics, el Banc Central Europeu i la Reserva Federal van actualitzar les seves previsions econòmiques. Començant per Europa, l'organisme presidit per C. Lagarde va revisar a l'alça les previsions de creixement del PIB de la zona euro corresponents al 2020 fins al -7,3 % (vs. -8,0 % anterior), a la baixa les corresponents a 2021 (3,9 % vs. 5,0 % anterior), a l'alça les de 2022 (4,2 % vs. 3,2 % anterior) i va estimar en un 2,1 % les de 2023. Quant a la inflació, va situar l'IPC 2020 en el 0,2 %, l'IPC 2021 el va mantenir en 1,0 %, l'IPC 2022 en 1,1 % i l'IPC 2023 el va situar en l'1,4 %. Per la seva banda, la Reserva Federal va millorar les seves perspectives econòmiques per a 2020: va situar el creixement del PIB nord-americà en el -2,4 % (vs. -3,7 % anterior) i va millorar en dues dècimes les corresponents al 2021 i 2022, quan preveu que el PIB creixi un 4,2 % i un 3,2 %, respectivament. Pel que fa a la inflació, la Fed va pronosticar que se situarà en l'1,2 % el 2020, en l'1,8 % el 2021, en l'1,9 % el 2022 i en el 2,0 % el 2023.

En territori corporatiu, la presentació de resultats corresponents al tercer trimestre del 2020, el 74% de les companyies que formen l'S&P 500 van sorprendre positivament en termes d'ingressos (que retrocedeixen un -1,2 %), i el 85 % ho va fer a nivell de benefici per acció (que cau un -6,7 %). Respecte a l'Euro Stoxx 600, el 55 % d'aquestes companyies van situar l'evolució dels ingressos (que cedeixen un -11,0 %) per sobre de les previsions, i el 62 % va fer el mateix a nivell de benefici per acció (que retrocedeix un -31,9 %). Els sectors més penalitzats en els dos costats de l'Atlàntic van ser aquells amb un perfil cíclic més acusat a causa dels estralls causats per la pandèmia.

El segon semestre va tancar amb pujades en els principals índexs de renda variable. En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 va avançar un 9,9 % durant els sis últims mesos del 2020 i va situar el seu rendiment en el conjunt de l'any en una caiguda del -5,1 %. Per la seva part, l'IBEX 35 va pujar un 11,7 % durant el període, encara que va continuar endarrerit respecte als seus comparables europeus en haver-se depreciat un -15,5 % el 2020. Als EUA, l'S&P 500 es va apreciar un 21,2 % des del tancament de juny i va finalitzar amb una pujada del 16,3 %, mentre que el Nasdaq i el Dow Jones Industrial Average van avançar un 28,1 % i un 18,6 %, respectivament, i van aconseguir rendibilitats acumulades del 43,6 % i del 7,3 %. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va apreciar un 29,8 % durant l'últim període per assolir una rendibilitat equivalent al 15,8 % al tancament de l'any.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió del fons Caixa Enginyers Emergents, l'estratègia ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc segons la seva vocació de renda variable internacional, amb un univers d'inversió centrat principalment en valors de companyies establertes en països emergents. El fons intenta invertir en companyies excepcionals amb avantatges competitiu sostenibles que siguin capaces de créixer i que es beneficiïn de tendències seculars, a més de tenir balanços sòlids i equips directius competents. En termes generals, el 2020 es recordarà en l'àmbit de mercats financers com un any complex, amb dues parts clarament diferenciades en termes d'assumpció de risc. Així, les mesures expansives introduïdes per bancs centrals i països a tot al món han ajudat a contenir un col·lapse financer i han propulsat, en última instància, els preus de la majoria d'actius financers. En termes de posicionament sectorial, el fons ha mantingut durant el 2020 una sobreponderació als sectors de comunicació, consum i tecnologia, així com una infraponderació als sectors financer, materials bàsics o energètic, entre d'altres.

c) Índex de referència

El CE Emergents A ha avançat 23,05 % (25,88 % classe I) durant el segon semestre de 2020, un resultat que ha millorat sensiblement l'evolució del seu índex de referència, l'MSCI Emerging Markets NR en euros, el qual s'ha apreciat en un 20,58 %. El diferencial positiu (+2,47 % per a la classe minorista) s'explica principalment per la bona selecció de companyies. En detall, l'esforç dels agents privats a accelerar l'adopció del procés de digitalització en els seus diferents vessants, tant corporatiu com de lleure i consum, i la magnitud de la qual ha estat netament superior en economies emergents, ha propiciat que l'exposició a sectors relacionats com ara comerç electrònic, videojocs, pagaments electrònics o fabricació de semiconductors beneficiessin el comportament del fons durant el període.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitats i despeses de la IIC

Durant el semestre, el patrimoni de la classe A ha augmentat un 63,24 % (+28,27 % classe I). El nombre de participis ha augmentat per a la classe A un 42,42 % (+13,80 % classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,78 % i les de la classe I, del 0,30 %. Tenint en compte que el valor liquidatiu de la classe A ha superat el valor del tancament de l'exercici 2019, s'ha meritat una comissió de resultats que ha restat l'1,78 % al valor liquidatiu.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

El CE Global classe A, un altre fons amb vocació de renda variable internacional gestionat per CE Gestió, ha obtingut un rendiment del 7,67 %, una diferència que s'explica, en part, per la seva ponderació més gran a sectors que s'han comportat pitjor que la mitjana de mercat i per la seva més baixa

exposició al mercat emergent.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Pel que fa a decisions d'inversió, durant la segona part de 2020 s'ha continuat projectant una forta activitat en cartera amb l'objectiu de posicionar el fons amb les millors prestacions possibles davant d'un escenari que continua sent complex des del nostre punt de vista. Així, per la banda de les incorporacions han destacat les companyies Prosus, PagSeguro, Reliance Industries, Globant, Meituan, NetEase, Bank Central Asia, B3 i EPAM Systems. Per la banda de les sortides han destacat les vendes de Ping An Insurance Group, Grupo Aeroportuario Centro Norte, Arc Platforms, AIA Group i Unilever.

En termes de cartera, els contribuïdors principals durant el període han estat Sea Ltd (70,68 % en dòlars), TSMC (78,30 % en dòlars) i StoneCo (99,09 % en dòlars). Bàsicament, totes aquestes companyies s'han continuat beneficiant dels vents de cua que experimenten pràcticament tots els seus negocis, destacant les plataformes de comerç electrònic, la tecnologia aplicada a les finances (fintech en les seves sigles en anglès) i la fabricació de semiconductors, crítica per al desenvolupament de productes electrònics de diferent índole. Pel costat negatiu, els detractors principals de la cartera han estat Sarana Menara (-5,88 % en rupies), CP All (-14,02 % en bahts tailandesos) i Alibaba (+7,90 % en dòlars, encara que en negatiu des de la incorporació de l'ADR en cartera), principalment per la falta de tracció en el seu negoci després de les reiterades mesures de contenció social per aturar la propagació del virus al país en el cas de CP All i per la intervenció del Govern en les seves diferents verticals arran de la fallida sortida a borsa d'ANT Financial en el cas d'Alibaba. Malgrat el soroll geopolític resultant d'una actitud més determinant per part del PBOC amb el consegüent temor dels inversors cap als actius afectats i que alguns d'ells es mantenen en cartera, considerem que una regulació quirúrgica del sistema amb l'objectiu de fer més sostenibles els negocis que operen a internet és positiu per a l'esdevenir de les companyies a llarg termini.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, no s'han fet operacions d'inversió o cobertura sobre instruments financers derivats. La liquiditat del fons s'ha gestionat mantenint nivells prudents de liquiditat en compte corrent sense fer adquisicions temporals d'actius.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

En termes de volatilitat, el CE Emergents A ha estat lleugerament superior a l'índex (un 16,72 % enfront d'un 13,83 %) degut, en part, a la construcció de la cartera que segueix enfocada a maximitzar el potencial de revaloració de les companyies, alhora que es monitora el risc. Per la seva banda, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,15 %.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTIQS

Com a normal general, la societat gestora exercirà el dret d'assistència i vot en les juntes d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per la gestora en aquestes societats tingui una antiguitat superior a dotze mesos i representi, el dia de la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

A més, la societat gestora assistirà a la junta d'accionistes en aquells casos en què, encara que no es compleixi cap de les circumstàncies anteriors, l'emissor s'hagi considerat pertinent o hi hagi drets econòmics a favor dels participants, com ara primes d'assistència a juntes.

El sentit del vot es determinarà segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració i que s'actualitza anualment a l'Informe Anual ISR, el qual es pot consultar en l'enllaç següent:

<https://www.caixaenginyers.com/ca/web/fondosinversion/-/informe-anual-del-comite-isr-2019>

Durant el període, el fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT QUE SE'LS HA CEDIT

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

Finalment, les perspectives per a 2021 es presenten certament complexes des de tots els angles després d'experimentar durant 2020 un denominat cigne negre. La progressiva inoculació de les vacunes, encara que amb tempos incerts, permetrà impulsar les economies i recuperar part del terreny cedit durant 2020, especialment aquelles més vinculades a sectors cíclics o més dependents dels sectors turisme i lleure en la contribució dels seus PIB. Addicionalment, les actituds extremadament laxes tant en matèria de política monetària com de política fiscal adoptades arreu del món amb la finalitat d'evitar el col·lapse econòmic haurien de tenir continuïtat en el temps i, si bé el seu volum serà més petit, les grans quantitats de liquiditat injectades en el sistema haurien de continuar suportant els preus dels actius financers, especialment aquells amb un component de risc superior. No obstant això, en última instància això podria provocar l'aparició de puntuals bombolles i/o desequilibris en parts dels mercats financers, fet que de segur redundarà de forma periòdica en elevats nivells de volatilitat i estrès de mercat. Respecte al CE Emergents, el fons tractarà de continuar capturant el valor més gran possible a través de la inversió en aquells negocis que disposin d'una posició competitiva única en la seva indústria, tinguin capacitat de continuar creixent (de forma secular i rendible) per sobre del PIB, estiguin gestionats per equips competents i cotitzin a valoracions raonables. Mantenint el nostre enfocament cap a la preservació de capital, continuarem atents a les oportunitats a llarg termini que es puguin derivar dels forts nivells de volatilitat que s'esperen de conformitat amb els pròxims esdeveniments geopolítics.

10. Informació sobre la política de remuneració

Caixa Enginyers Gestió SGIIC, S. A. U., disposa d'una política remunerativa per als seus empleats compatible amb una gestió adequada i eficaç dels riscos i amb l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini tant propis com de les institucions d'inversió col·lectiva (IIC) que gestiona.

Aquesta política remunerativa consisteix en una retribució fixa, en funció del nivell de responsabilitat assumit, i una retribució variable, vinculada a una gestió prudent dels riscos i a la consecució d'uns objectius prèviament establerts. Tots els professionals de Caixa Enginyers Gestió participen cada any en un procés d'avaluació senzill i clar que la seva màxima és el reconeixement, la motivació i el desenvolupament professional dels mateixos i que serveix per a establir plans d'acció amb la finalitat de detectar punts forts i àrees de millora. El sistema d'avaluació està basat en el compliment d'unes competències individuals i transversals, per a les quals s'esperen diferents nivells segons cada família professional. Les competències es tradueixen en uns comportaments observables que cada responsable ha d'avaluar de les persones del seu equip, determinant si els mateixos es donen mai, gairebé mai, a vegades, gairebé sempre o sempre (valors de l'1 al 5).

Així mateix, la política recull un sistema especial de liquidació i pagament de la retribució variable aplicable al col·lectiu que desenvolupa activitats professionals que poden incidir de manera significativa en el perfil de risc de les IIC i que s'aplica segons criteris de proporcionalitat. Els qui tenen especial incidència en el perfil de risc de les IIC són aquells empleats als quals directament s'ha encomanat participar en la presa de decisions d'una o de diverses IIC, sempre amb la supervisió dels seus superiors jeràrquics, el director d'inversions i el director general, també definits com a alts càrrecs. Aquests empleats incideixen de manera directa en el perfil de risc de les IIC i assumeixen riscos de crèdit, mercat, liquiditat i operació.

L'objectiu variable dels empleats amb especial incidència en el perfil de risc de les IIC està vinculat a la rendibilitat d'aquestes. Per això, per a fixar la remuneració variable, es tindran en compte els següents criteris específics:

- La política serà conforme amb una gestió eficaç del risc, ja que no s'oferiran incentius per assumir un excés d'aquest. L'avaluació dels resultats dels gestors de IIC estarà lligada a la rendibilitat del benchmark i es penalitzarà que la rendibilitat del fons sigui inferior a la d'aquest indicador.
- En avaluar la rendibilitat, es tindrà en compte l'incompliment dels límits de risc quan aquests impliquin assumir major risc amb la finalitat d'obtenir major rendibilitat.
- En avaluar els resultats de l'empleat, no es tindrà en consideració únicament la rendibilitat de les IIC gestionades, sinó que també es valoraran els objectius de l'Entitat i els resultats individuals de caràcter no financer.
- L'avaluació de resultats es durà a terme tenint en compte diversos exercicis d'acord amb les característiques de les IIC gestionades. D'aquesta manera, es garanteix l'avaluació a llarg termini.
- Es valorarà positivament el creixement del patrimoni de la IIC gestionada.
- No existeixen retribucions lligades a la comissió de gestió variable de la IIC gestionada.

Durant l'exercici 2020, es va aprovar pel Consell d'Administració una modificació de la política de remuneracions sense impacte material en la gestió. En virtut de l'article 46.bis.1 de la Llei 35/2003, actualitzada per la Llei 22/2014, es publica a continuació la quantia total de la remuneració abonada durant l'any 2020 per al total d'empleats, per als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'entitat i per als empleats que tenen consideració d'alta direcció:

Punt 1:- La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC al seu personal durant l'exercici 2020 ha estat de 719.007,74 euros en concepte de remuneració fixa distribuïts entre 14 empleats i de 114.420,22 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 12 empleats.

Punt 2:- La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'entitat durant l'exercici 2020 ha estat de 570.076,52 euros en concepte de remuneració fixa distribuïts entre 9 empleats i de 110.643,22 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 9 empleats.

Punt 3:- La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats que tenen consideració d'alta direcció durant l'exercici 2020 ha estat de 300.165,63 euros en concepte de remuneració fixa distribuïts entre 4 empleats i de 56.474,17 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 4 empleats.

11. Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

No Aplica.